

2023 年 2 月 9 日

广金期货研究中心

股指研究员

李彬联

020-88523420

期货从业资格证号：

F03092822

投资咨询资格证号：

Z0017125

一月信贷数据或超预期，短期开始乐观

核心观点

总体而言，一月信贷数据公布在即，但资金面全面好转，国内外资金大幅流入，大盘提前大幅反弹，小盘指数涨幅领先，意味着海外扰动因素基本被市场消化，预计一月信贷数据超预期，预计指数近期的调整临近终点，中短期维持偏强格局。

目录

核心观点.....	1
一、主要市场资讯.....	3
二、股票市场.....	4
1. 指数行情回顾与展望.....	4
2. 相关指标跟踪.....	6
三、期货市场.....	7
1. 期指行情回顾与展望.....	7
2. 相关指标跟踪.....	8
分析师声明.....	11
免责声明.....	12
广州金控期货有限公司分支机构.....	13

一、 主要市场资讯

1、中新社报道，美国财长耶伦近日表示仍然希望能够访问中国，称在经济问题上加强与中国同领域官员的沟通很重要。对此，商务部新闻发言人束珏婷2月9日回应称，刘鹤副总理与耶伦今年1月在瑞士举行半天会谈，双方保持正常沟通非常重要，中方对耶伦希望访华持欢迎态度。（资讯来源：Wind）

2、1月金融数据发布在即。专家表示，在政策发力显效、企业预期改善、银行“开门红”项目储备充足等多种有利因素支持下，1月新增信贷规模有望超预期，可能逾4万亿元。其中，基建、制造业领域是支持重点。下阶段，结构性货币政策工具将持续发力，引导信贷资源流向重点领域和薄弱环节，巩固经济运行回升势头。（资讯来源：Wind）

二、股票市场

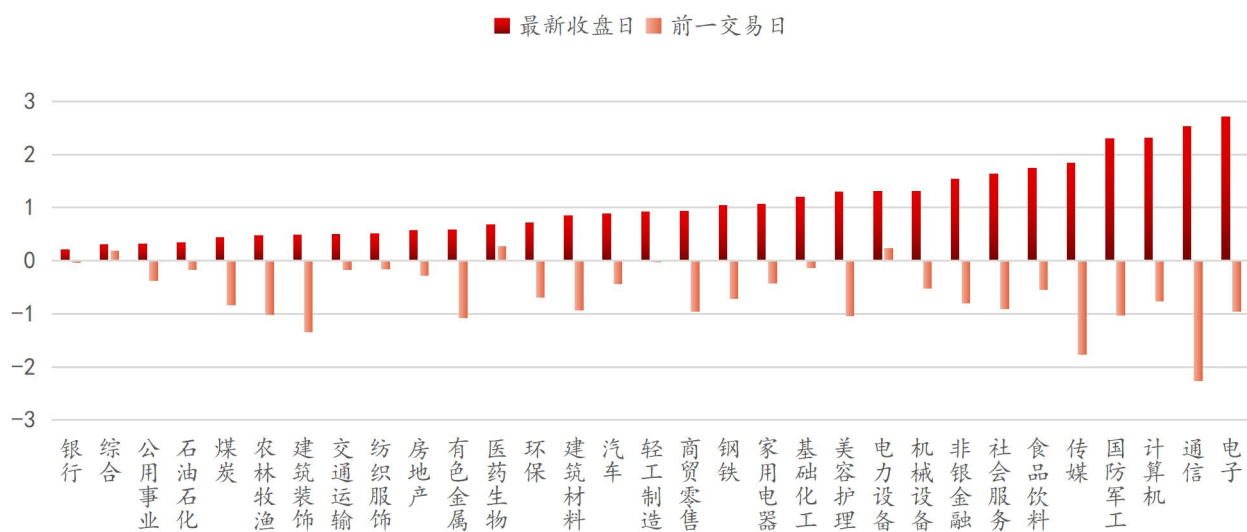
1. 指数行情回顾与展望

2月9日，截至收盘，上证指数收涨1.18%报3270.38点，深证成指涨1.64%报12048.27点，创业板指涨1.74%报2569.73点，沪深300涨1.34%，上证50涨1.12%，中证500涨1.38%，中证1000涨1.77%。市场全天成交9020.7亿元，北向资金大幅净买入121亿元。申万一级行业方面，所有行业均上涨，其中电子、通信、国防军工、食品饮料、计算机等行业领涨。

资金面，国内机构219.8亿元，主力+261.9亿元，大户+152.7亿元，散户+143.6亿元，北向资金+121.01亿元，市场资金整体呈现大幅净流入状态。

总体而言，一月信贷数据公布在即，但资金面全面好转，国内外资金大幅流入，大盘提前大幅反弹，小盘指数涨幅领先，意味着海外扰动因素基本被市场消化，预计一月信贷数据超预期，预计指数近期的调整临近终点，中短期维持偏强格局。

图表 1：2 月 9 日申万行业涨跌幅情况



来源：Wind，广金期货研究中心

2. 相关指标跟踪

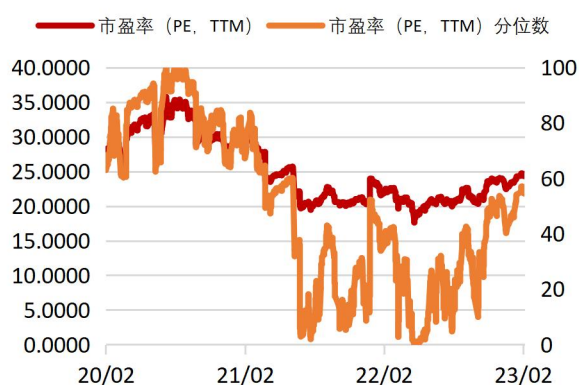
图表 2：沪深 300 指数 PE



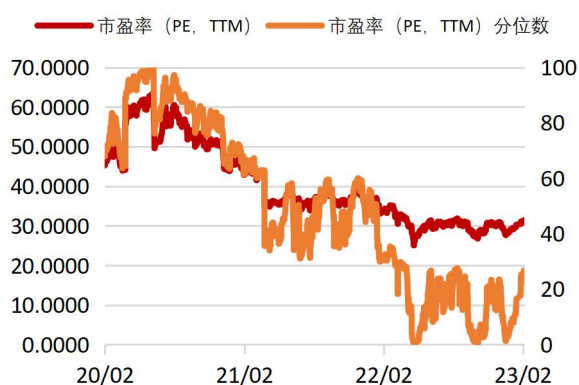
图表 3：上证 50 指数 PE



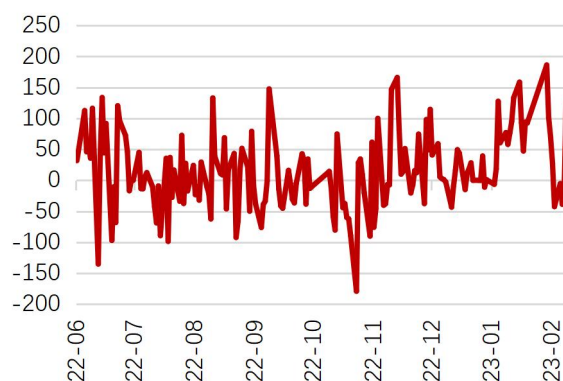
图表 4：中证 500 指数 PE



图表 5：中证 1000 指数 PE



图表 6：北向资金（亿元）



图表 7：两融余额（亿元）



来源：Wind，广金期货研究中心

三、期货市场

1. 期指行情回顾与展望

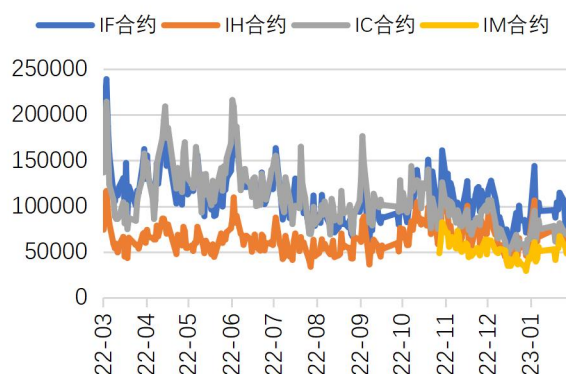
图表 8：当日股指期货关键数据追踪

	收盘价	日涨跌幅	基差	基差环比变化	年化升贴水率	成交量	日涨跌幅	持仓量	日涨跌幅
IF00	4133.80	1.41%	2.94	2.68	3.25	58534	28.09%	58997	-0.19%
IF01	4142.60	1.39%	11.74	1.88	2.88	29794	44.57%	87591	1.70%
IF02	4137.40	1.31%	6.54	-1.12	0.46	9863	34.67%	54811	2.67%
IF03	4099.60	1.23%	-31.26	-4.72	-1.27	2583	12.21%	11234	2.90%
IH00	2765.60	1.16%	3.73	0.98	6.16	39720	33.12%	41150	4.56%
IH01	2770.60	1.21%	8.73	2.58	3.20	21211	43.59%	56108	6.78%
IH02	2776.00	1.14%	14.13	0.58	1.47	5823	42.34%	23681	3.38%
IH03	2748.40	1.19%	-13.47	1.58	-0.82	2603	19.18%	8258	10.49%
IC00	6363.00	1.55%	8.44	10.71	6.06	47732	21.88%	59079	-6.02%
IC01	6360.00	1.55%	5.44	10.91	0.87	23184	32.50%	118437	3.11%
IC02	6305.60	1.50%	-48.96	6.91	-2.21	8537	12.51%	96873	-0.29%
IC03	6235.00	1.55%	-119.56	8.71	-3.15	3717	-21.18%	17189	1.20%
IM00	7020.80	2.26%	21.62	33.54	14.09	35972	36.38%	41161	10.55%
IM01	7018.60	2.46%	19.42	47.14	2.81	23375	65.18%	56697	10.48%
IM02	6928.00	2.62%	-71.18	55.14	-2.92	9089	64.57%	43229	1.51%
IM03	6839.40	2.66%	-159.78	55.94	-3.82	3886	75.05%	10195	17.35%

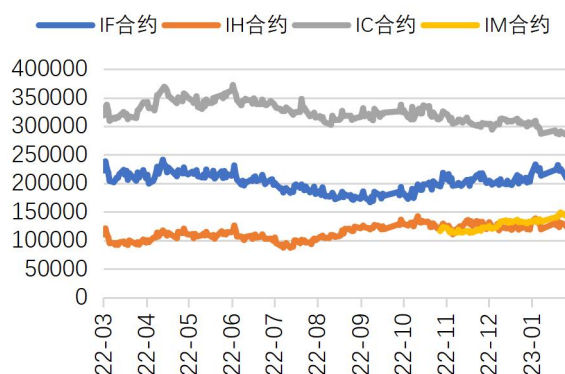
来源：Wind，广金期货研究中心

2. 相关指标跟踪

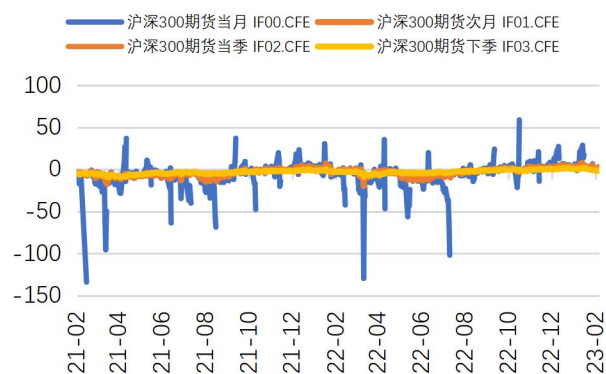
图表 9：合约成交量（手）



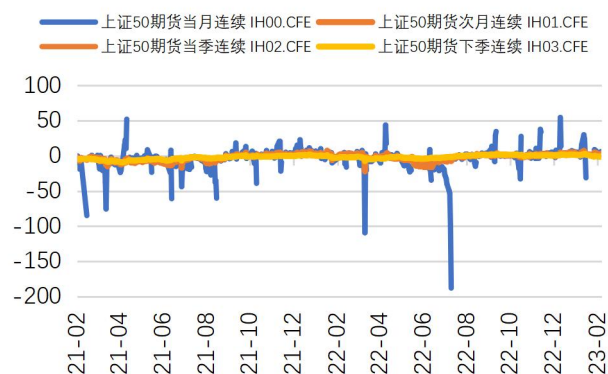
图表 10：合约持仓量（手）



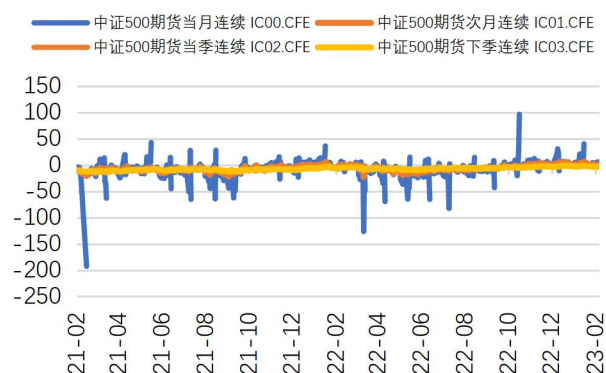
图表 11：IF 合约年化升贴水率



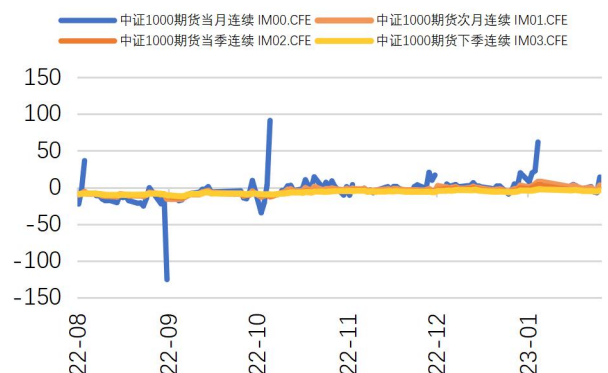
图表 12：IH 合约年化升贴水率



图表 13：IC 合约年化升贴水率

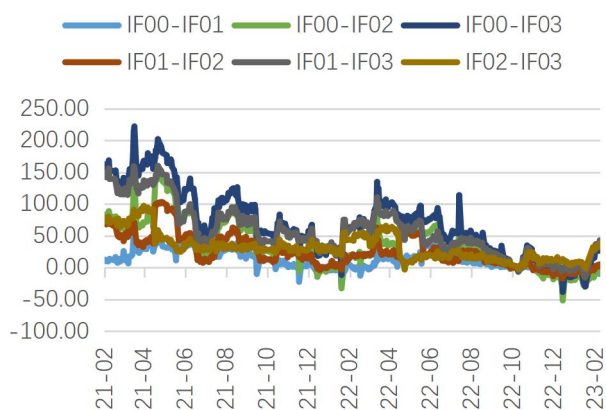


图表 14：IM 合约年化升贴水率

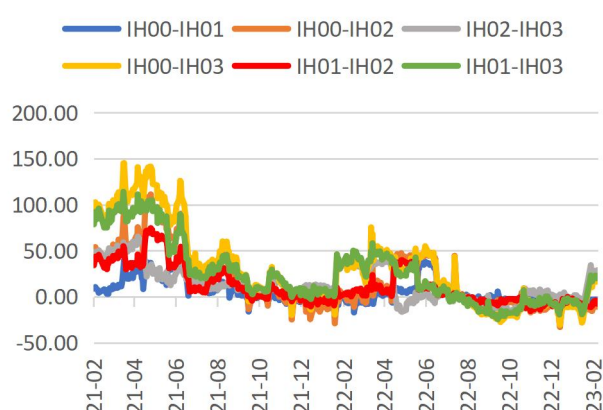


来源：Wind，广金期货研究中心

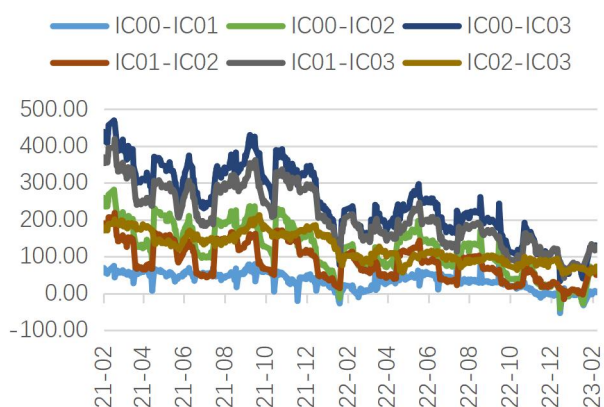
图表 15: IF 合约跨期价差



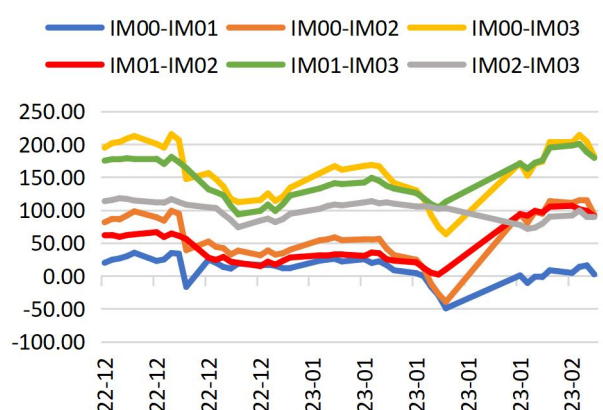
图表 16: IH 合约跨期价差



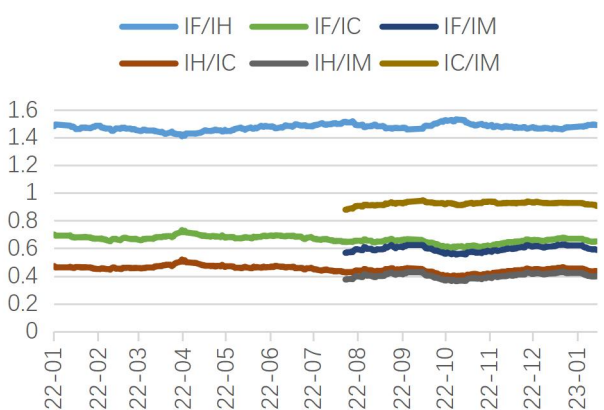
图表 17: IC 合约跨期价差



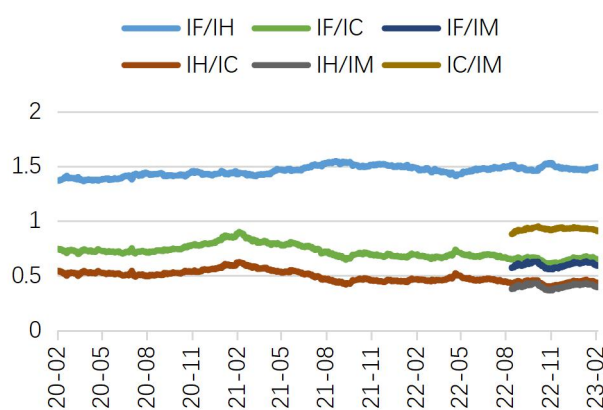
图表 18: IM 合约跨期价差



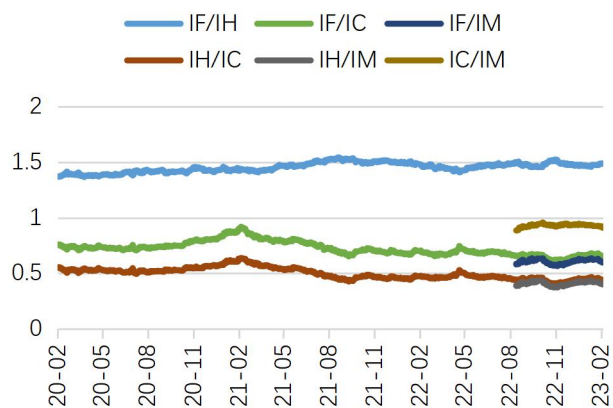
图表 19: 主力合约价比



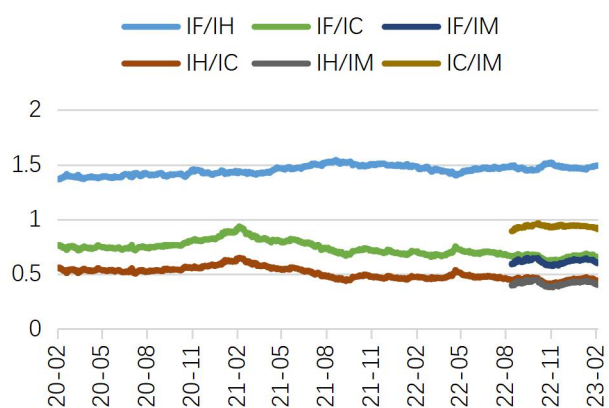
图表 20: 次月合约价比



图表 21：当季合约价比



图表 22：下季合约价比



来源：Wind，广金期货研究中心

分析师声明

本报告署名分析师具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。



更多期货咨询请关注广金公众号

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的更改，在任何情况下，我公司报告的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写过程中融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与广州金控期货有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表广州金控期货有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映广州金控期货有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经广州金控期货有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的资料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“广州金控期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。

广州金控期货有限公司是广州金融控股集团有限公司的控股子公司，业务范围包括商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询和资产管理业务。全资控股风险管理子公司-广州金控物产有限公司，业务范围包括基差贸易、仓单服务、场外衍生品业务。

总部地址：广州市天河区体育西路 191 号中石化大厦 B 塔 25 层 2501-2524 单元

联系电话：400-930-7770

公司官网：www.gzjkqh.com

广州金控期货有限公司分支机构

• 广州营业部 地址：广州市天河区临江大道1号之一904室 电话：020-38298555	• 佛山营业部 地址：佛山市南海区大沥镇毅贤路8号17层20号至17层22号 电话：0757-85501856/85501815
• 大连营业部 地址：辽宁省大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座-大连期货大厦2311室 电话：0411-84806645	• 山东分公司 地址：山东省济南市市中区英雄山路129号祥泰广场1号楼2403室 电话：0531-55554330
• 福州营业部 地址：福州市鼓楼区五凤街道铜盘路29号左海综合楼2楼B区201室 电话：0591-87800021	• 杭州分公司 地址：浙江省杭州市西湖区文二西路5号508室 电话：0571-87791385
• 河北分公司 地址：河北省石家庄市长安区中山东路508号东胜广场三单元1406室 电话：0311-83075314	• 唐山营业部 地址：河北省唐山市路北区金融中心3号楼1607、1608号 电话：0315-5266603
• 淮北营业部 地址：安徽省淮北市相山区惠苑路6号金冠紫园6幢105号 电话：0561-3318880	• 太原营业部 地址：山西省太原市万柏林区长风街道长兴路1号4幢11层1123、1124号 电话：0351-7876105
• 嘉兴分公司 地址：浙江省嘉兴市海宁市海洲街道新苑路147-149号2楼 电话：0573-87216718	